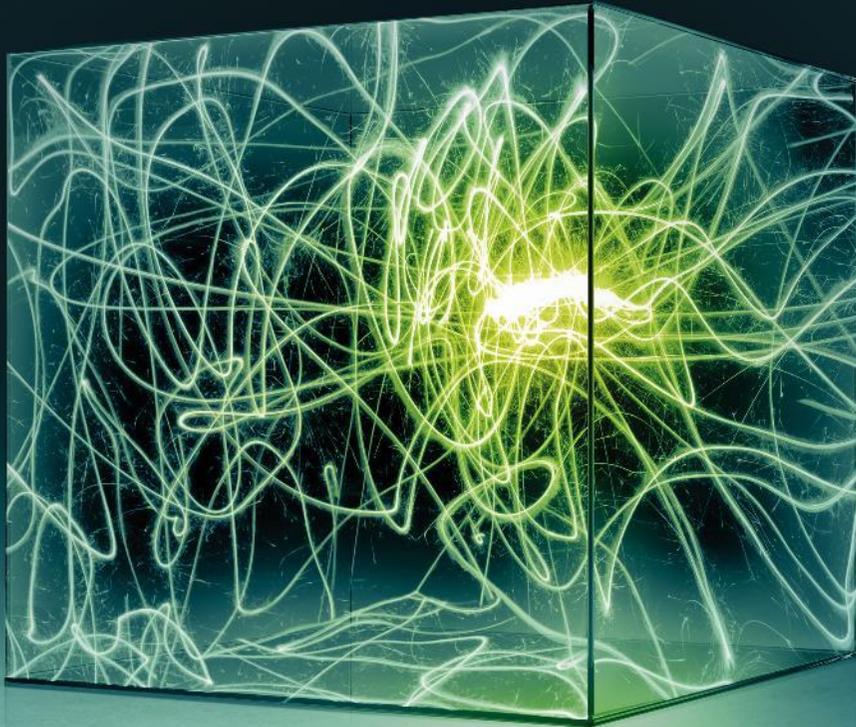


Nur für professionelle Anleger

# Jahreskonferenz **2018**

WO SICH EXPERTISE &  
INSPIRATION VEREINEN

EINBLICKE > INTELLIGENZ > IDEEN



## Listed Infrastructure: Anlage in essentiellen Basisleistungen

Sabine Schumann, Sales Director

**Mai 2018**



# M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

## Die Hauptrisiken für die Wertentwicklung werden im Folgenden dargestellt:

Der Wert der Anlagen und die daraus erzielten Erträge werden steigen und fallen. Dies wird dazu führen, dass der Fondspreis sowie ggf. vom Fonds gezahlte Erträge fallen und steigen. Es gibt keine Garantie dafür, dass der Fonds sein Ziel erreichen wird, und Sie bekommen Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurück.

Wechselkursänderungen werden sich auf den Wert Ihrer Anlage auswirken.

Der Fonds verfügt über eine relativ kleine Zahl an Anlagen und kann somit stärkeren Kursanstiegen und -rückgängen ausgesetzt sein als ein Fonds mit einer größeren Zahl an Anlagen.

Der Fonds investiert in Schwellenmärkte, die im Allgemeinen anfälliger gegenüber wirtschaftlichen und politischen Faktoren sind und bei denen Anlagen weniger leicht gekauft und verkauft werden. Unter außergewöhnlichen Umständen kann der Fonds beim Verkauf dieser Anlagen oder bei der Vereinnahmung daraus resultierender Erträge auf Schwierigkeiten stoßen, was dazu führen kann, dass der Fonds einen Verlust erleidet. Unter extremen Umständen könnte es zu einer vorübergehenden Aussetzung des Handels der Fondsanteile kommen.

Wandelanleihen unterliegen sowohl den Risiken von Anleihen als auch jenen von Unternehmensaktien sowie Risiken, die speziell mit dieser Anlageklasse verbunden sind. Ihr Wert kann sich abhängig von den wirtschaftlichen und den Zinssatz-Bedingungen, der Kreditwürdigkeit des Emittenten, der Performance der zugrunde liegenden Unternehmensaktien und allgemeinen Finanzmarktbedingungen wesentlich ändern. Außerdem ist es möglich, dass Emittenten von Wandelanleihen ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen und ihr Kreditrating herabgestuft wird. Wandelanleihen sind zudem möglicherweise weniger liquide als die zugrunde liegenden Unternehmensaktien.

Wenn es aufgrund der Marktbedingungen schwierig ist, die Anlagen des Fonds zu einem fairen Preis zu verkaufen, um den Verkaufsaufträgen der Kunden nachzukommen, können wir vorübergehend den Handel mit den Anteilen des Fonds aussetzen.

Einige vom Fonds durchgeführten Transaktionen, z. B. die Platzierung von Barmitteln in Einlagen, erfordern den Einsatz anderer Finanzinstitute (z. B. Banken). Wenn eines dieser Institute seinen Verpflichtungen nicht nachkommt oder zahlungsunfähig wird, kann dem Fonds ein Verlust entstehen.

Eine detailliertere Beschreibung der für den Fonds geltenden Risikofaktoren ist im Verkaufsprospekt des Fonds enthalten.

## Bitte beachten Sie auch:

Der Fonds investiert überwiegend in Aktien und es ist daher wahrscheinlich, dass er größeren Preisschwankungen unterliegt als Fonds, die in Anleihen und/oder Bargeld investieren.

# M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

## Fonds im Überblick

Fondsname	M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund
Fondsmanager:	Alex Araujo
Auflegungsdatum & Zuständigkeit des aktuellen Managers:	Oktober 2017
Fondsvolumen:	7 Mio. €
Anlageziel:	<ul style="list-style-type: none"><li>• Erzielung eines höheren Gesamtertrags als der MSCI AC World Index über beliebige 5-Jahres-Zeiträume</li><li>• jährlich wachsender Ertragsstrom in US-Dollar</li></ul>
Typische Zahl der Positionen:	40-50
Vergleichsindex:	MSCI AC World
Bewertungswährung:	US-Dollar
Ausschüttungsturnus:	vierteljährlich

***Auf allen Plattformen verfügbar***



# Alex Araujo

## Berufliches Profil

---



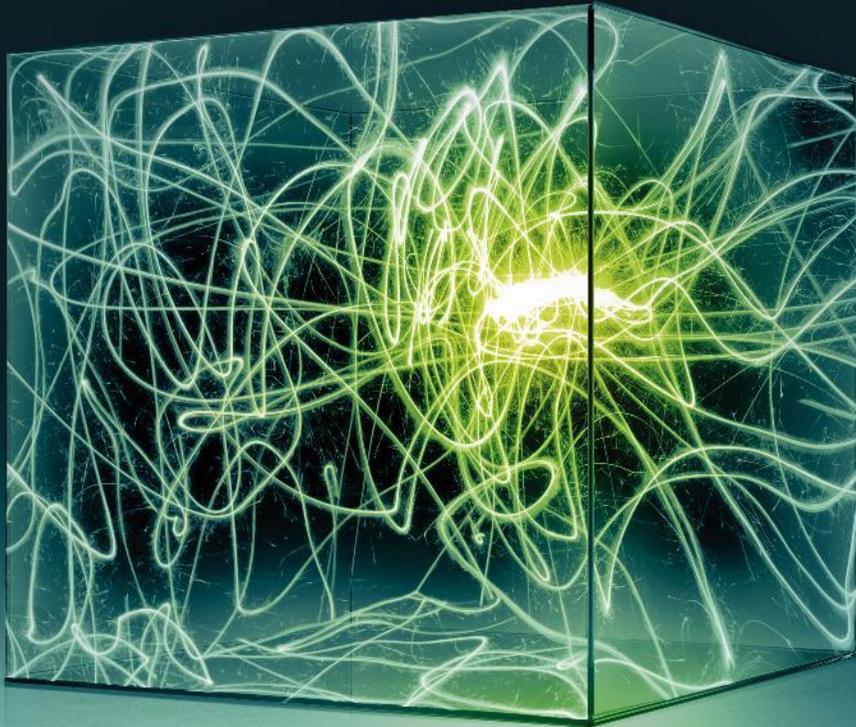
- Seit Juli 2015 für das Income-Team von M&G tätig; Ernennung zum stellvertretenden Co-Fondsmanager des M&G Global Dividend Fund im April 2016
- Verfügt über mehr als 20 Jahre Erfahrung an den Finanzmärkten; war früher bei der UBS und der BMO Financial Group beschäftigt
- Ernennung zum Fondsmanager des M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund bei seiner Auflegung im Oktober 2017
- Abschluss als MA in Volkswirtschaft der Universität Toronto und Chartered Financial Analyst (CFA)

Nur für professionelle Anleger

# Jahreskonferenz **2018**

WO SICH EXPERTISE &  
INSPIRATION VEREINEN

EINBLICKE > INTELLIGENZ > IDEEN



## Listed Infrastructure: Anlage in essentiellen Basisleistungen

Alex Araujo, Fondsmanager

Mai 2018



# Listed Infrastructure

## Die Grundlage der industrialisierten Welt



Die Aktienmärkte finanzieren Infrastruktur bereits seit über 100 Jahren.



# Themen

## Listed Infrastructure: Anlage in essentiellen Basisleistungen

WARUM

Listed Infrastructure?



WIE

gehen wir an Listed Infrastructure heran?



WAS

sind die Risikoaspekte?



# 1. Was spricht für Listed Infrastructure?

Von Warren Buffett und Bill Gates zur Diversifikation genutzt

“Rezessions-resistente Erträge von Unternehmen, die unverzichtbare Leistungen erbringen, nach denen eine bemerkenswert stabile Nachfrage besteht”

*Warren Buffett*



Cascade  
Investment



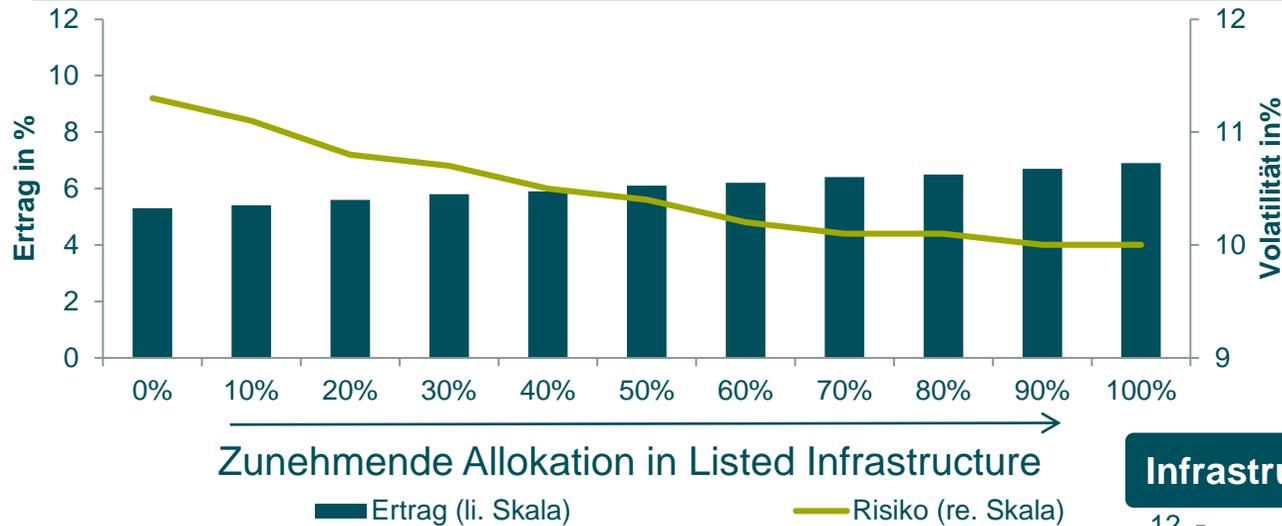
Berkshire  
Hathaway



# 1. Was spricht für Listed Infrastructure?

## Diversifikationsvorteile – die Beweislage

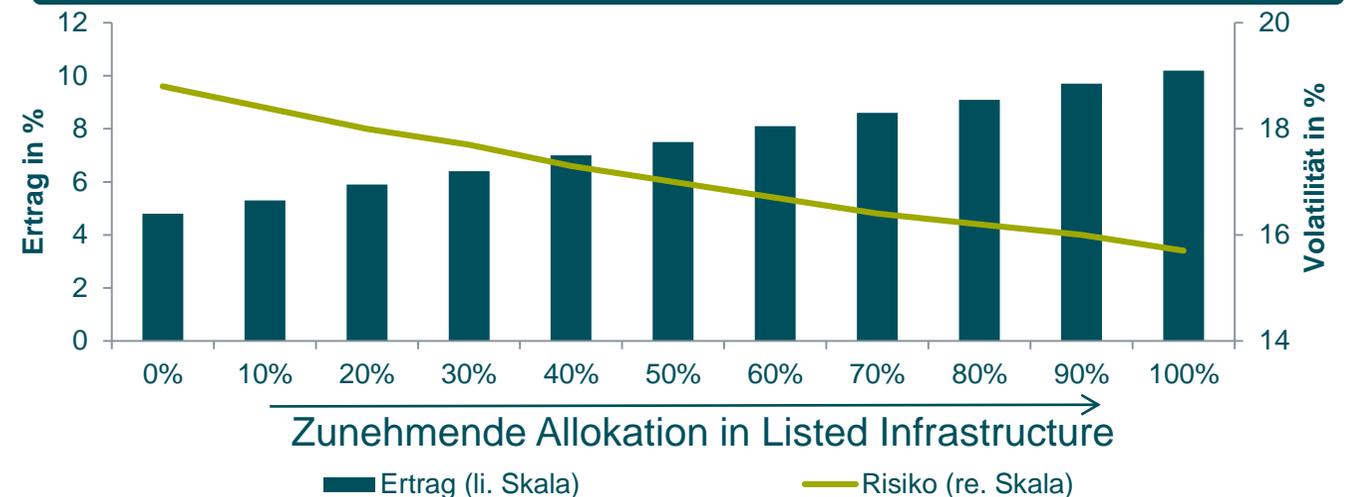
Infrastruktur-Universum<sup>†</sup> vs. MSCI AC World (5 Jahre)\*



**Eine verstärkte Allokation in unser Infrastruktur-Universum erhöht den Ertrag und senkt das Risiko...**

**... und je länger der Haltezeitraum, desto ausgeprägter ist der Effekt.**

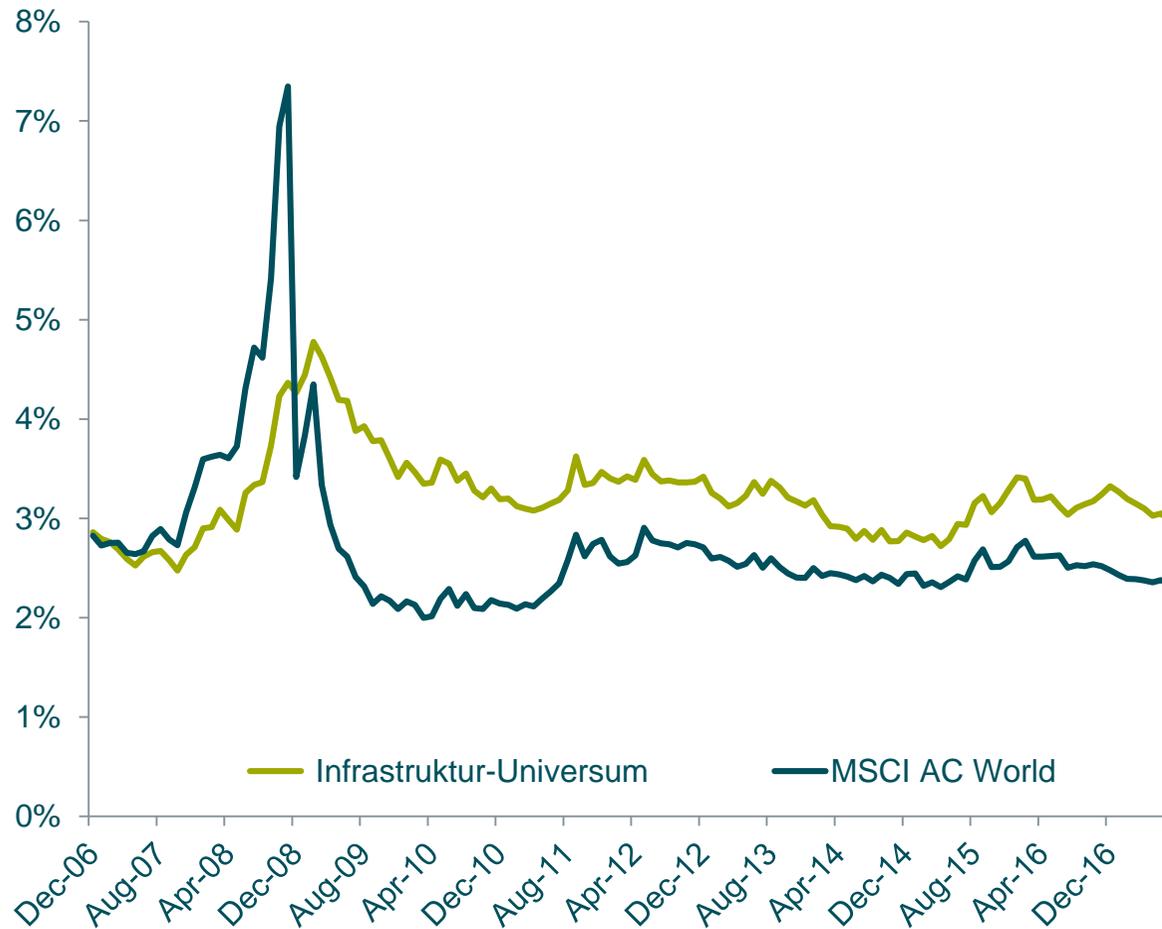
Infrastruktur-Universum vs. MSCI AC World (10 Jahre)\*



# 1. Was spricht für Listed Infrastructure?

Höherer Ertrag und geringere Volatilität bzw. niedrigerer Drawdown als bei globalen Aktien

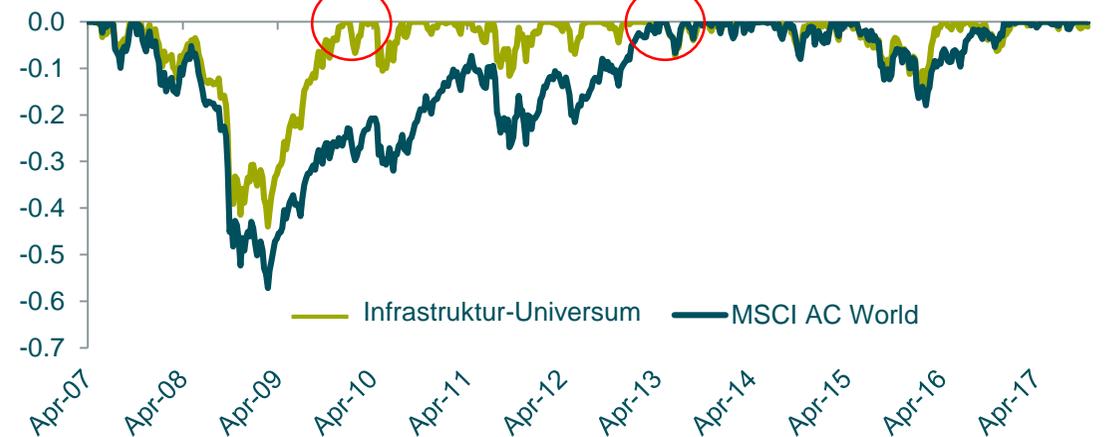
Ertrag: Infrastruktur-Universum vs. MSCI AC World †



Beta: Infrastruktur-Universum rel. zum MSCI AC World\*



Drawdown (in US-Dollar)\*\*



## 2. Wie gehen wir an Listed Infrastructure heran?

Unverzichtbare Einrichtungen für das Funktionieren der globalen Gesellschaft

Anlage in Unternehmen mit Besitz oder Kontrolle von:



- Unverzichtbarer Infrastruktur



- Konzessionen über die gesamte Lebensdauer



- Dauerhaften Lizenzen



**Strategische Assets mit physischem Bestand und langfristigem Wachstum**

# 2. Wie gehen wir an Listed Infrastructure heran?

Erweiterung des Anlageuniversums, um von langfristigem Wachstum zu profitieren

## Assetklasse Infrastruktur

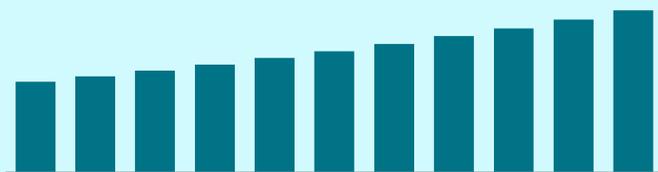
### Ökonomische Infrastruktur (65-75 %)



Branche & Subbranche

Versorger	Energie	Transport
Strom	Pipelines	Mautstraßen
Erdgas	Terminals	Eisenbahnen
Erneuerbare	Flüssigerdgas	Flugplätze
Wasser		Häfen
Abfall		Öffentlicher Verkehr

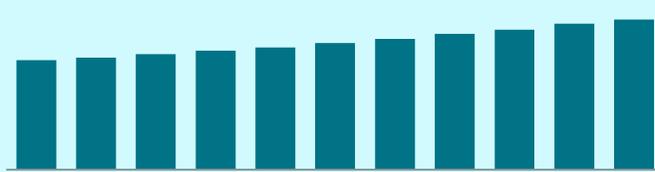
Dividendenprofil\*



### Soziale Infrastruktur (10-20 %)



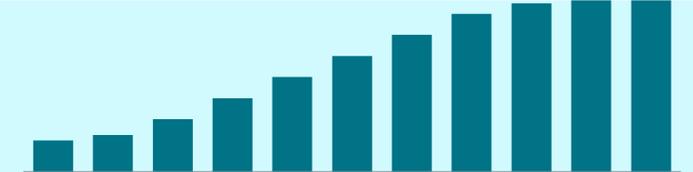
Gesundheit	Bildung	Verwaltung
Hospitäler	Schulen	Staat
Staatl. Gesundheitswesen	Universitäten	Sicherheit
	Studentenwohnheime	



### Neuartige Infrastruktur (15-25 %)



Kommunikation	Transaktionen	Lizenzen
Mobilfunktürme	Zahlungsverkehr	Energie-träger
Datenzentren	Börsen	Boden-schätze
Glasfasernetze		
Satelliten		



**Stabiles, verlässliches Fundament...das weiter wächst.**



Quelle: M&G, Stand: Dezember 2017. Bildquellen: Marcus Wong (Wongm) – selbst erstellt, CC BY-SA 3.0, <https://commons.wikimedia.org/w/index.php?curid=2328976>. \*Erwarteter jährlicher Anstieg der Dividenden, nur zur Veranschaulichung.

## 2. Wie gehen wir an Listed Infrastructure heran?

### Ökonomische Infrastruktur: Ferrovial

ferrovial



Flughäfen in Großbritannien



Express Toll Road 407, Toronto



LBJ Expressway, Texas



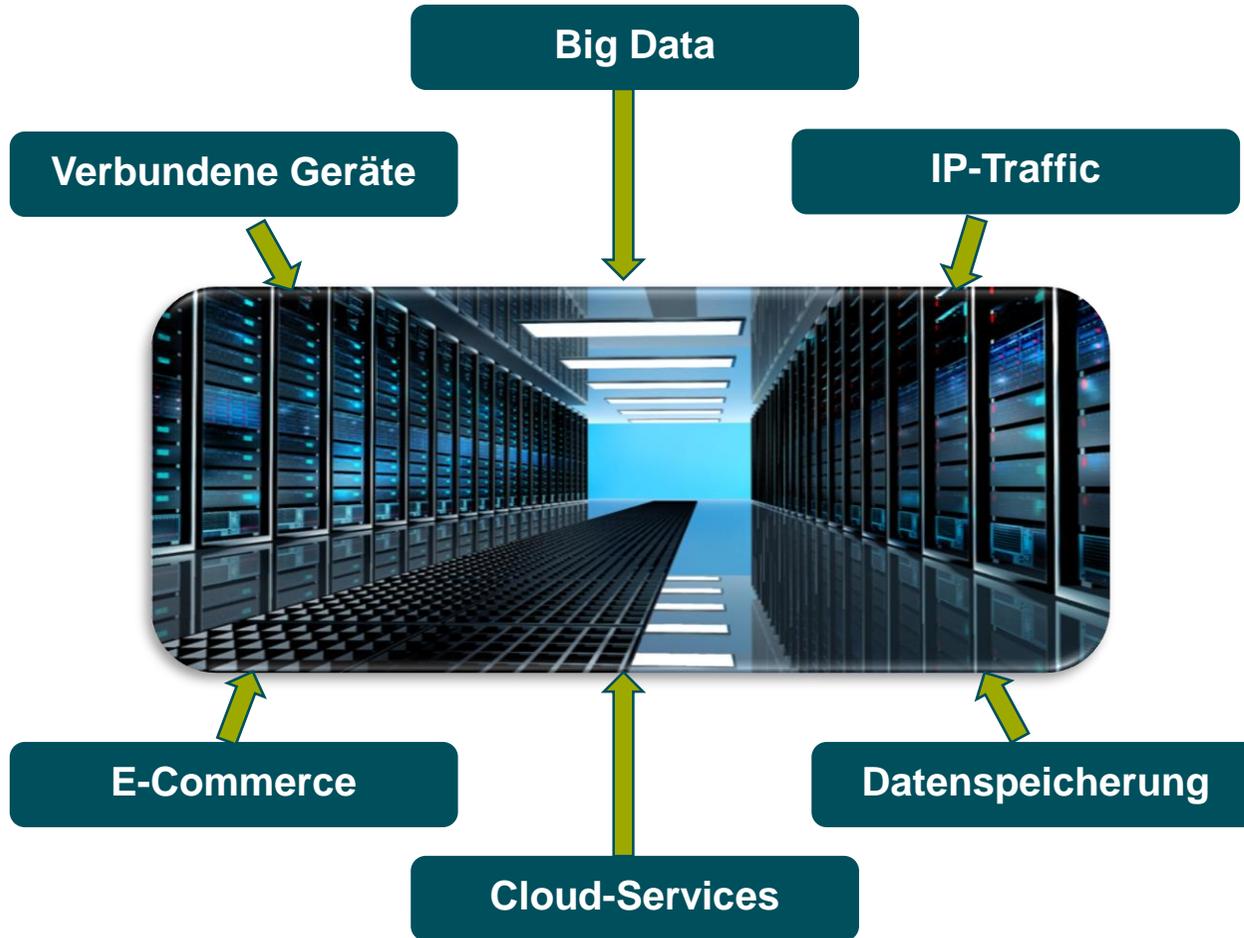
Steuerung nach  
Verkehrsaufkommen

**M&G**  
INVESTMENTS

*Weltklasse-Assets, langfristiges Wachstum und Innovation.*

## 2. Wie gehen wir an Listed Infrastructure heran?

### Neuartige Infrastruktur: Equinix



*Strategische Anlagen, die eine zunehmend digitale Welt verbinden.*



## 2. Wie gehen wir an Listed Infrastructure heran?

Breite und liquide Auswahl an Chancen

Investierbares Universum  
(Zahl der Unternehmen)

>250

Durchschnittliche Marktkapitalisierung  
(US-Dollar)

13 Mrd. USD

Gesamte Marktkapitalisierung  
(US-Dollar)

>3 Bio. USD

**Skalierbare Strategie mit Abdeckung unterschiedlicher Geschäftsmodelle.**

## 2. Wie gehen wir an Listed Infrastructure heran?

### Vielfältige Wachstumsquellen



## 2. Wie gehen wir an Listed Infrastructure heran?

Ein aktiver Ansatz ist unverzichtbar: Infrastrukturindizes weisen Mängel auf

Infrastrukturindex	Positionen	Versorger	Energie	Telekommunikationsdienste	Transport
FTSE Core Infrastructure	149	56%	11%	1%	25%
FTSE Core Infrastructure 50/50	227	48%	11%	1%	32%
S&P Global Infrastructure	75	39%	18%	0%	43%
MSCI ACWI Infrastructure	262	41%	9%	42%	4%
Macquarie Global Infrastructure	241	80%	12%	0%	7%

**EINGESTELLT**

**Stark konzentrierte Indizes mit anleihenähnlicher Wertentwicklung**

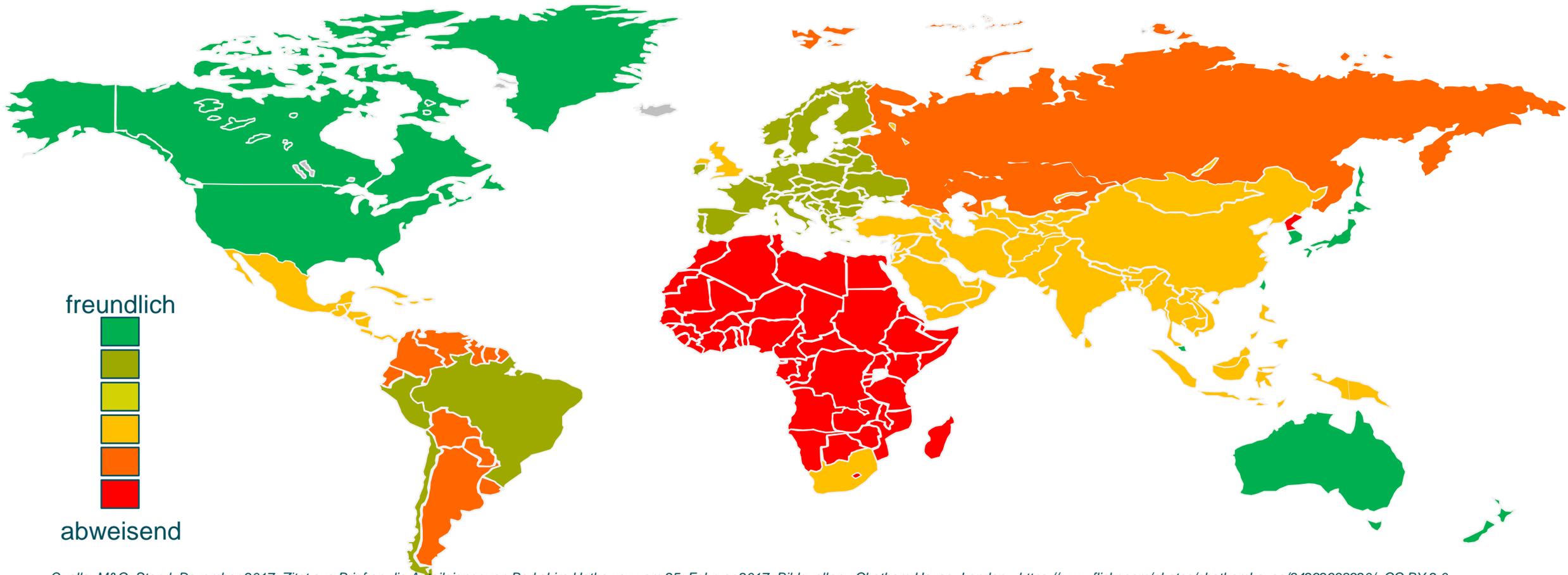


# 3. Welche Risiken sind zu berücksichtigen?

## Regulierung

*“Es liegt im Eigeninteresse der Regierungen, Investoren so zu behandeln, dass ein stabiler Kapitalfluss in Projekte von essentieller Bedeutung gewährleistet ist.”*

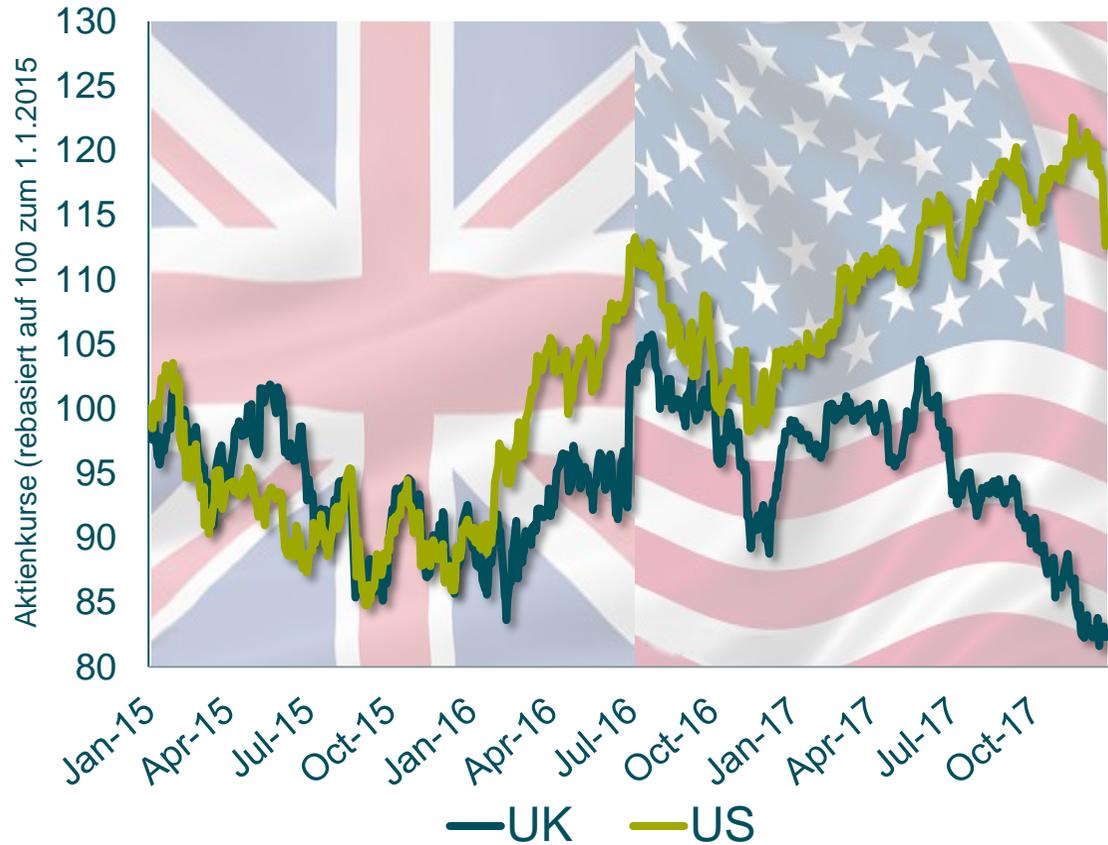
*Warren Buffett*



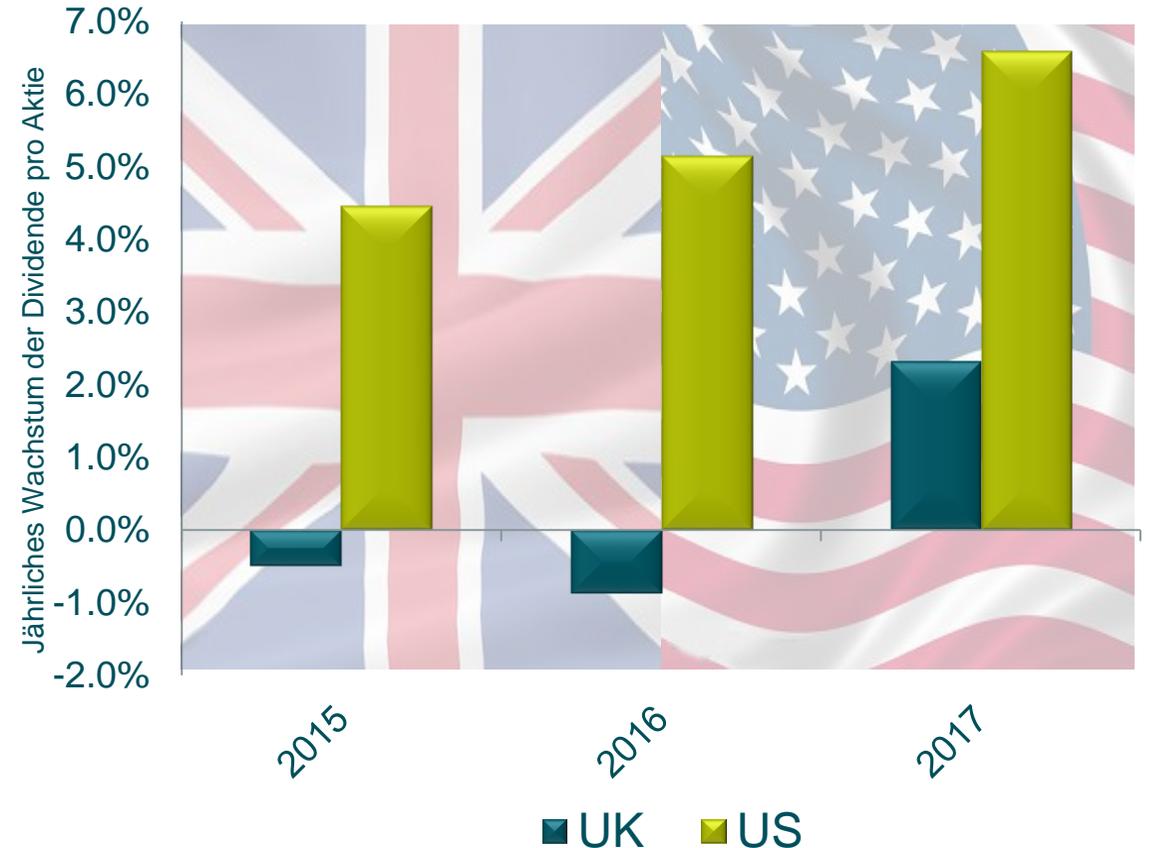
# 3. Welche Risiken sind zu berücksichtigen?

## Regulierung

Versorgeraktien: Kursentwicklung UK vs. USA



Versorgeraktien: Dividendenwachstum UK vs. USA



**Unterschiedliche Entwicklung spiegelt regulatorische Besonderheiten wider.**

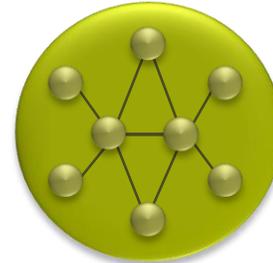
### 3. Welche Risiken sind zu berücksichtigen?

Aspekte: Umwelt, Soziales und Governance

Infrastrukturanlagen erfordern:



genaue Untersuchung  
der Nachhaltigkeit  
des Geschäftsmodells

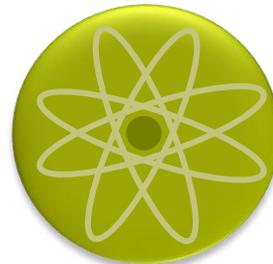


rigorose Analyse der  
langfristigen finanziellen  
Auswirkungen

Strikte Grenzen für:



Stromerzeugung aus  
Kohle

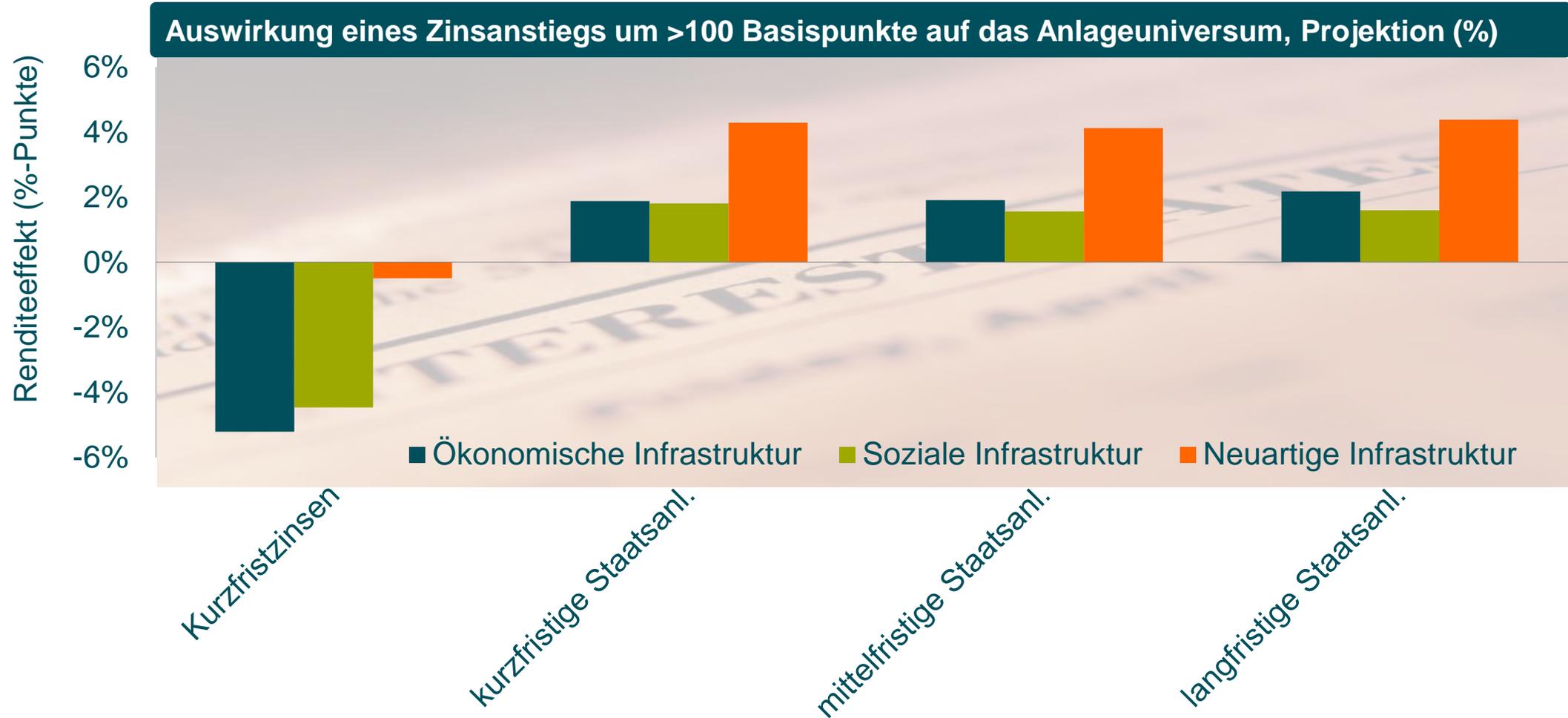


Stromerzeugung aus  
Kernkraft

*Integration der ESG-Analyse in den Investmentprozess aus ökonomischen Gründen.*

# 3. Welche Risiken sind zu berücksichtigen?

## Steigende Zinsen



**“Neuartige” Infrastruktur ermöglicht wirksame Diversifikation.**

# 3. Welche Risiken sind zu berücksichtigen?

## Anlegerstimmung ggü. der Branche

Kursrelation zwischen S&P Utilities und S&P 500 über 20 Jahre



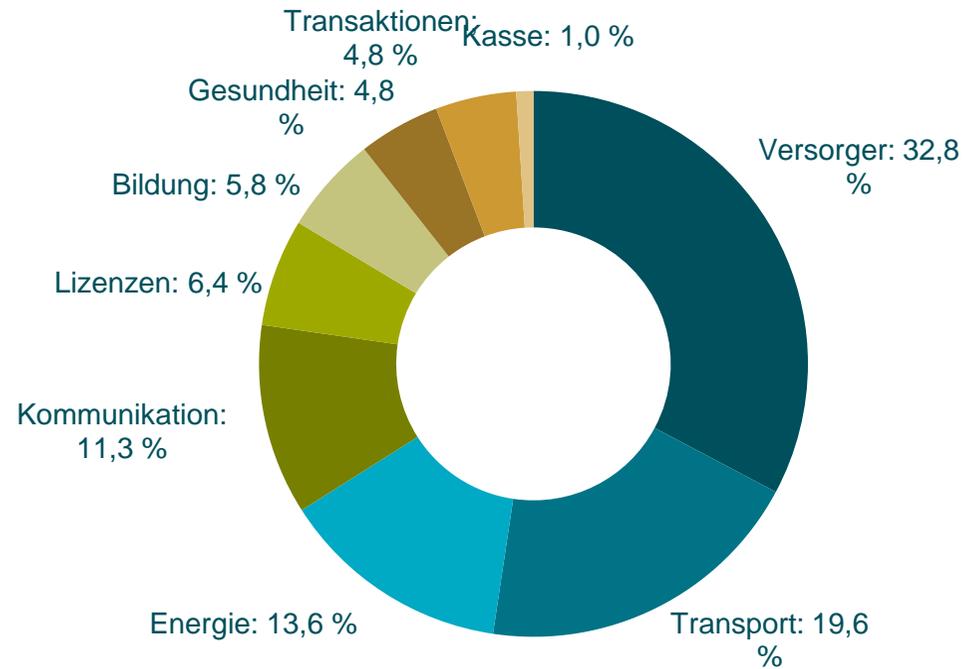
**Relative Entwicklung von Versorgeraktien auf historisch extremem Niveau.**



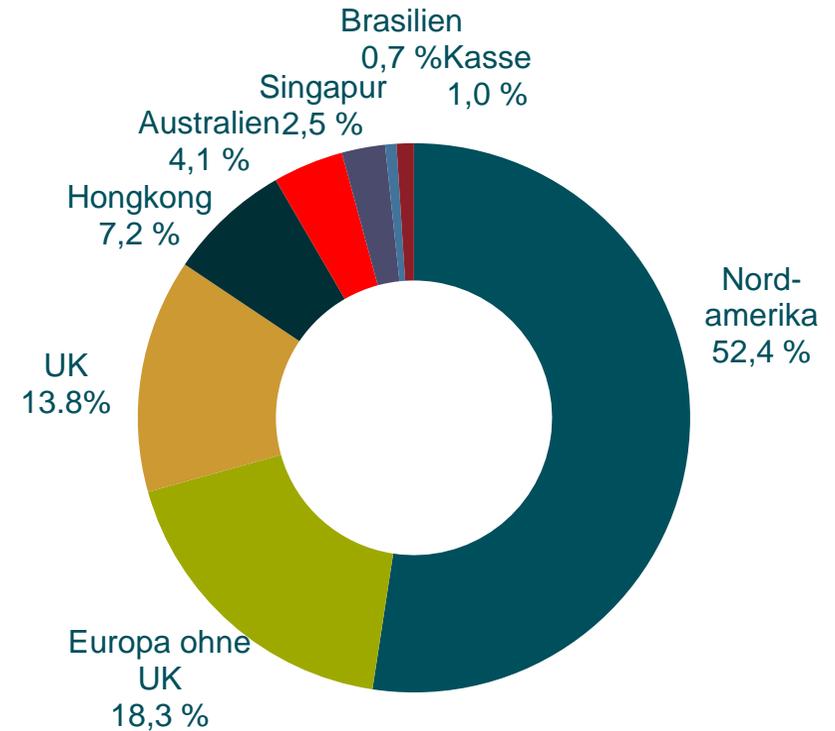
# M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

## Diversifikation über Branchen, Länder und Infrastrukturklassen

### Fondsstruktur nach Branchen



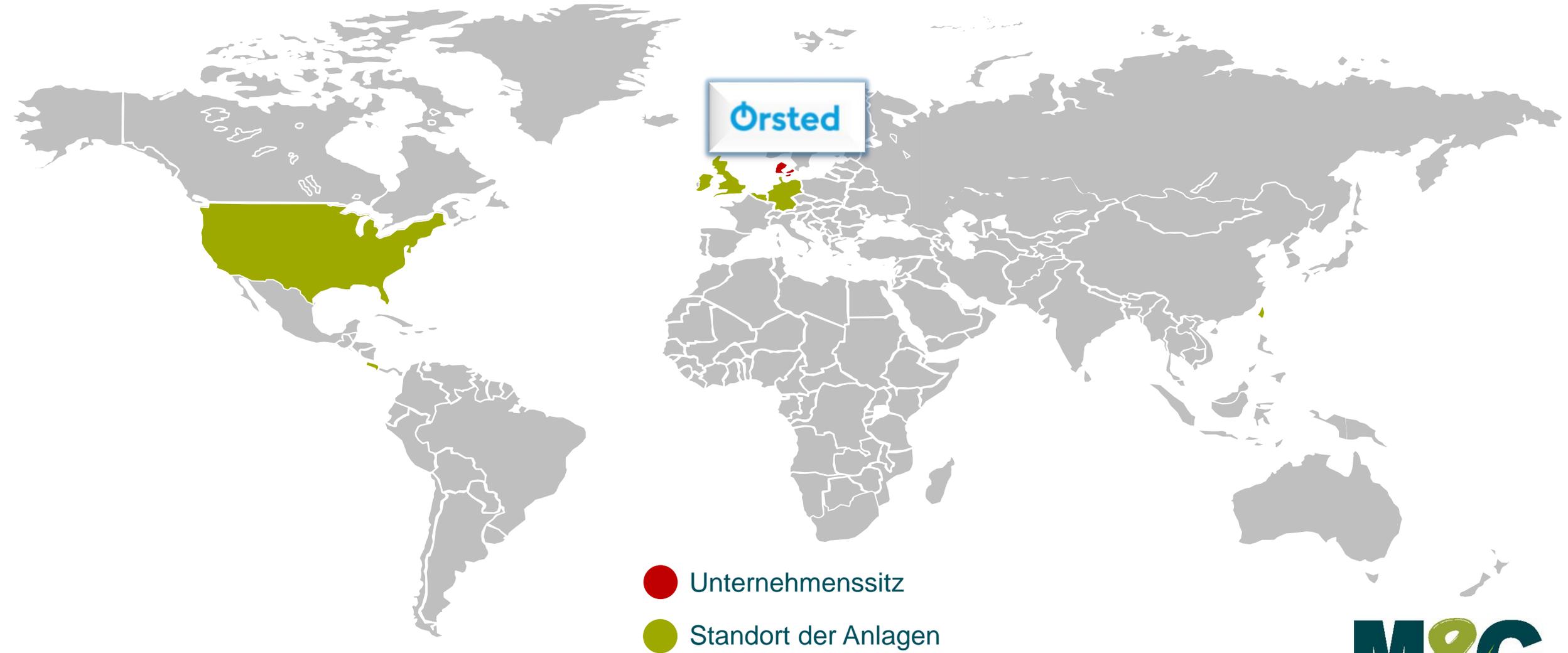
### Fondsstruktur nach Ländern/Regionen



Infrastrukturklasse	Ökonomisch	Sozial	Neuartig
Anteil im Fonds	66 %	11 %	22 %

# M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

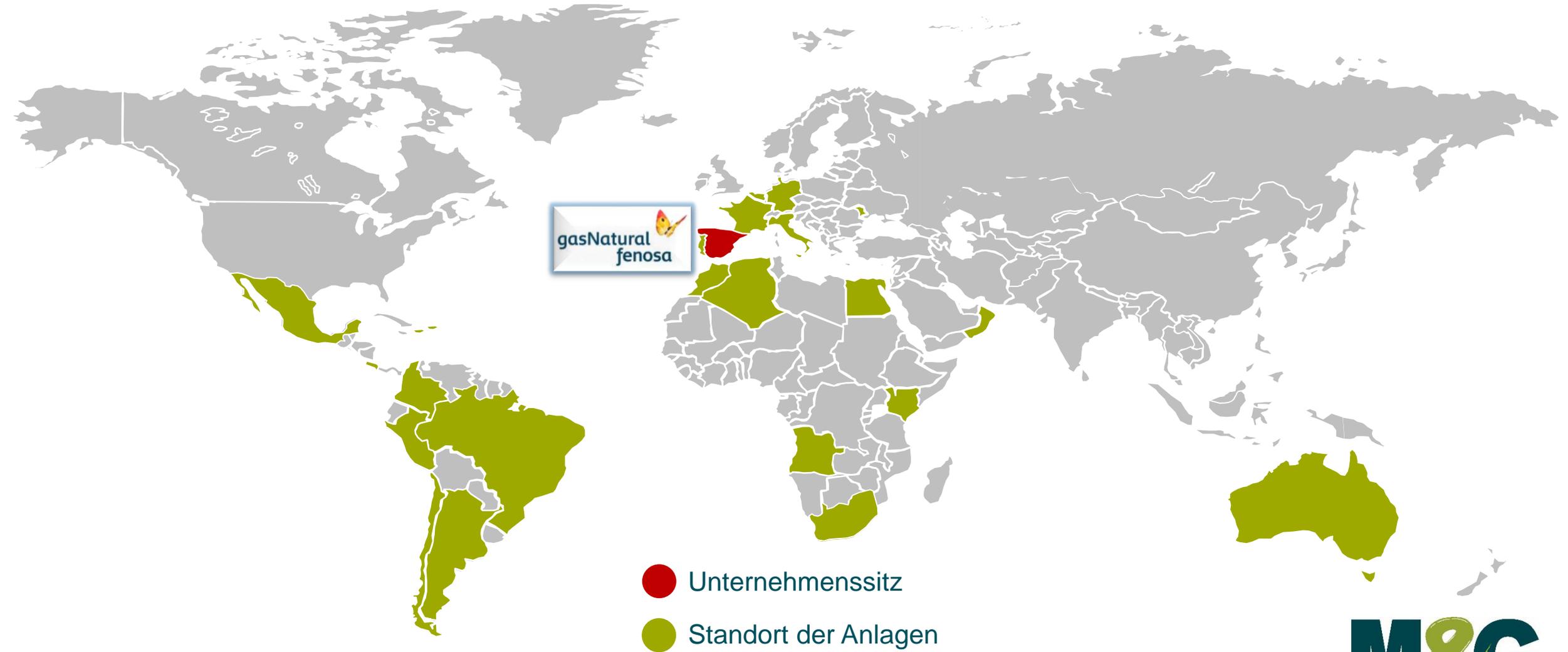
## Globaler Fonds, der in global agierende Unternehmen investiert



- Unternehmenssitz
- Standort der Anlagen

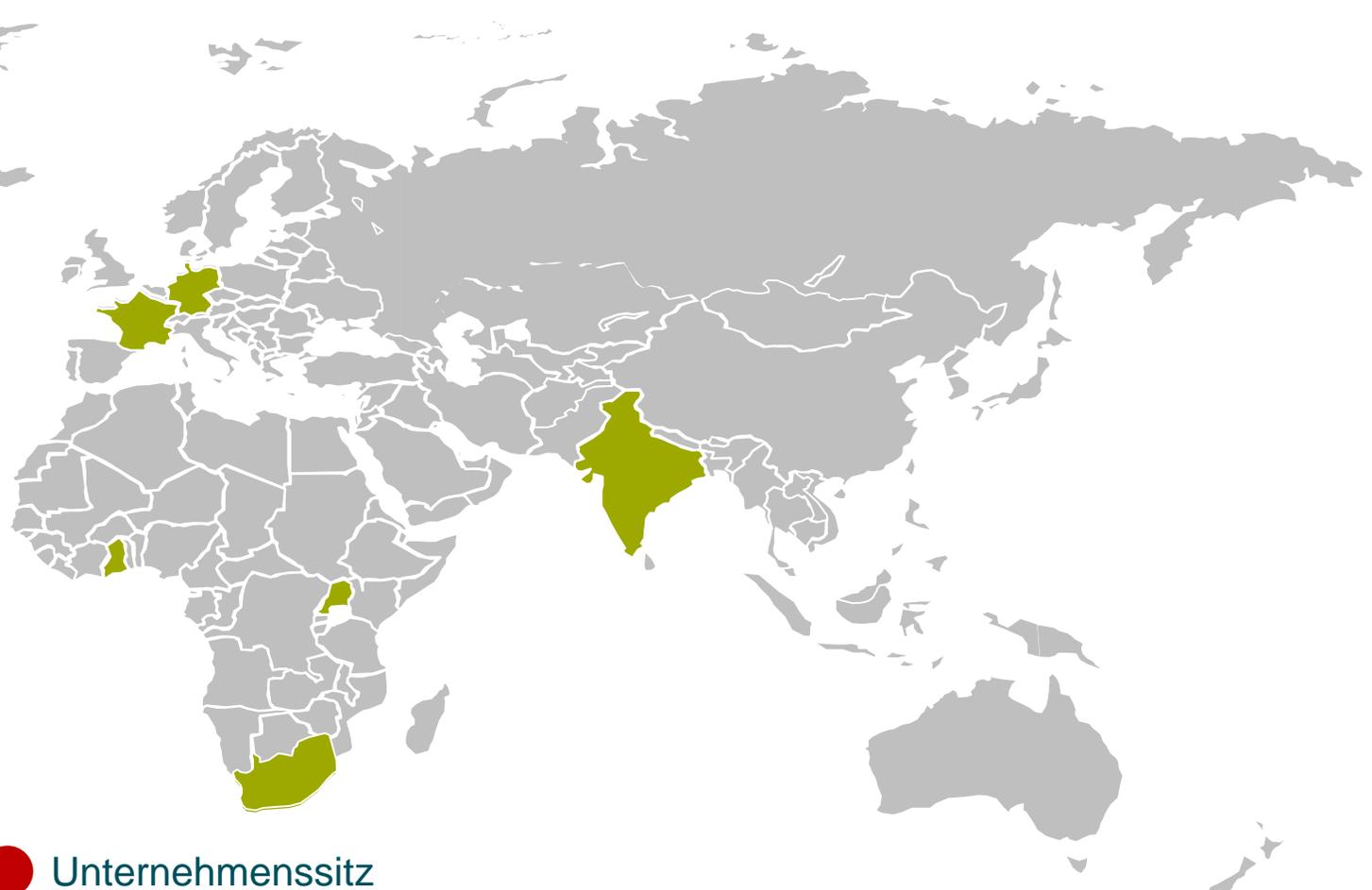
# M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

## Globaler Fonds, der in global agierende Unternehmen investiert



# M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

## Globaler Fonds, der in global agierende Unternehmen investiert



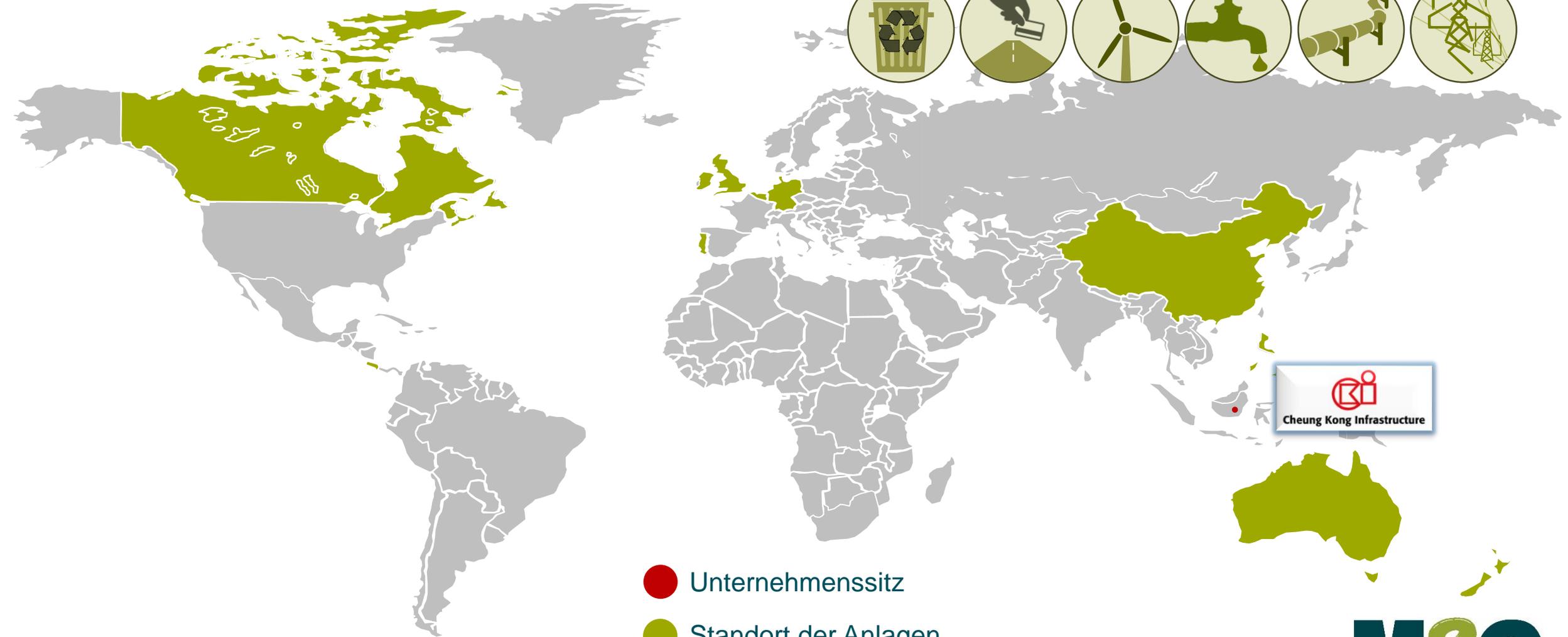
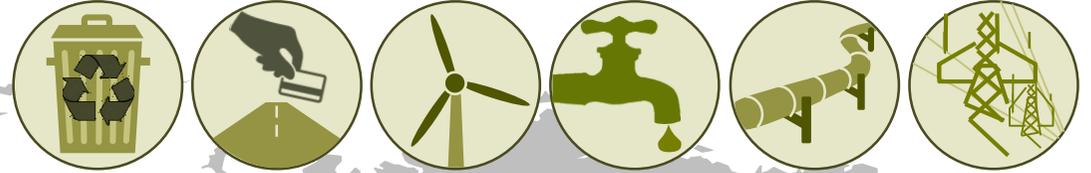
● Unternehmenssitz

● Standort der Anlagen



# M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

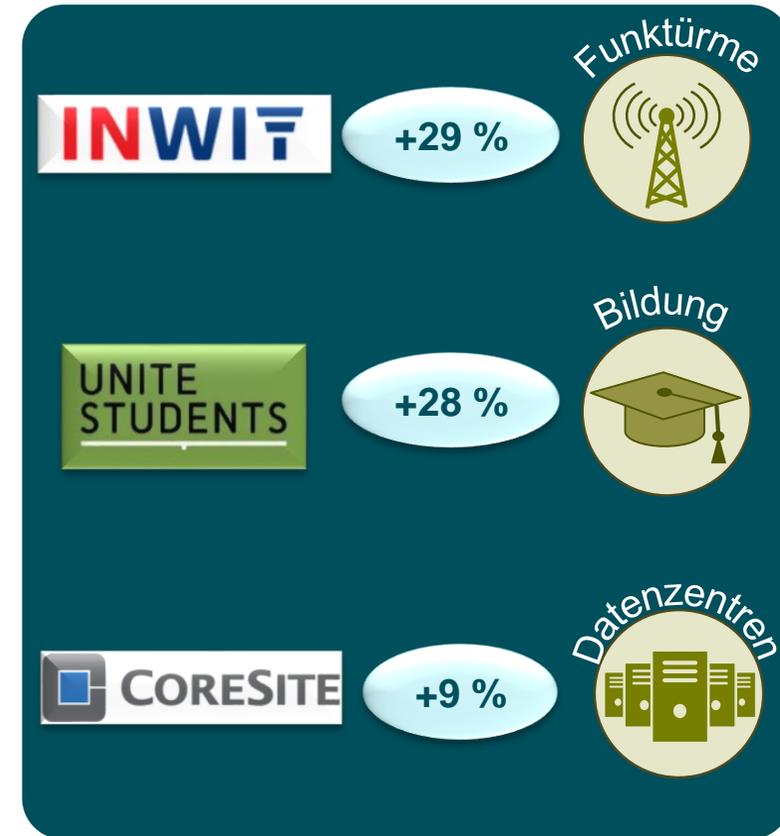
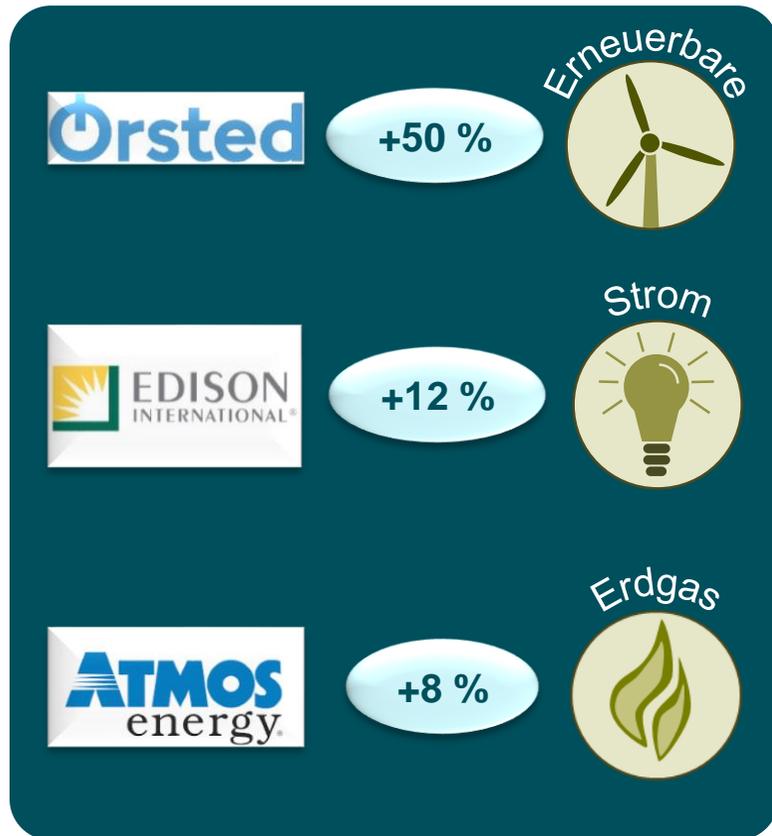
Globaler Fonds, der in global agierende Unternehmen investiert



-  Unternehmenssitz
-  Standort der Anlagen

# M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

## Dividendenankündigungen seit Auflegung des Fonds



Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge.

**Dividendenwachstum in allen Segmenten des Portfolios.**

# M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

## Zusammenfassung



Spezielle  
Assetklasse mit  
**überzeugender  
Charakteristik**



**Steigende Erträge** dank  
strukturellen Wachstums  
und Inflationsanpassung der  
Einnahmen



Moderner und  
**differenzierter  
Ansatz**

*Langfristige Strategie, die eine langfristige Lösung darstellen soll.*

---

# Q&A

**Das vorliegende Dokument richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger und ist nicht zur Weitergabe bestimmt. Andere Personen sollten sich nicht auf die hierin enthaltenen Informationen verlassen.** Die Satzung, der Jahres- oder Halbjahresbericht und die Geschäftsberichte sind auf Englisch, die wesentlichen Anlegerinformationen auf Deutsch und der Verkaufsprospekt in beiden Sprachen in gedruckter Form kostenlos beim ACD erhältlich: M&G Securities Limited, Laurence Pountney Hill, London, EC4R 0HH, GB; sowie bei M&G International Investments Limited, Zweigniederlassung Deutschland, mainBuilding, Taunusanlage 19, D-60325 Frankfurt am Main und auf [www.mandg.de](http://www.mandg.de). Bitte lesen Sie vor der Zeichnung von Anteilen den Verkaufsprospekt, in dem die mit diesen Fonds verbundenen Anlagerisiken aufgeführt sind. Diese Finanzwerbung wird herausgegeben von M&G Securities Limited. Eingetragener Sitz: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH, von der Financial Conduct Authority in Großbritannien autorisiert und beaufsichtigt.